

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ULMA Construccion Polska S.A.**

ZA IV KWARTAŁ 2007 R.

Informacje ogólne

• Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. (zwanej dalej Grupą) są:

- produkcja, dzierżawa i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych,
- wykonywanie na zlecenie projektów zastosowań deskowań i rusztowań,
- eksport usług budowlanych świadczonych przez spółki Grupy,
- sprzedaż materiałów i surowców budowlanych oraz akcesoriów do betonu,
- działalność transportowa i sprzętowa, w tym sprzedaż i dzierżawa sprzętu budowlanego.

Jednostka dominująca ULMA Construccion Polska S.A. jest spółką akcyjną (Spółka). Spółka rozpoczęła działalność 14 lutego 1989 roku pod nazwą Bauma Sp. z o.o., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (z o.o.) i została zarejestrowana w Rep. Nr A.II – 2791. Dnia 15 września 1995 roku została przekształcona w spółkę akcyjną zawiązaną aktem notarialnym przed notariuszem Robertem Dorem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie i zarejestrowana w Rep. Nr A 5500/95. W dniu 29 października 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XX wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000055818. W dniu 6 listopada 2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w Uchwale numer 1, postanowiło dokonać zmiany nazwy Spółki z dotychczasowej nazwy BAUMA S.A. na ULMA Construccion Polska S.A. Stosowny wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 14 listopada 2006 r.

• Siedziba

ULMA Construccion Polska S.A. (jednostka dominująca Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.)

ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

• Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza

Cristóbal Alvarez Estarta	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lourdes Urzelai Ugarte	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pedro José Telleria Goenaga	Członek Rady Nadzorczej,
Ernesto Julian Maestre Escudero	Członek Rady Nadzorczej,
Ander Ollo Odriozola	Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd

Andrzej Kozłowski	Prezes Zarządu,
Eñaut Eguidazu Aldalur	Wiceprezes Zarządu do 15 października 2007 r.
Krzysztof Orzelowski	Członek Zarządu,
José Ramón Anduaga Aguirre	Członek Zarządu,
José Irizar Lasa	Członek Zarządu,
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu od 15 października 2007 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

- **Biegły rewident**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 458.

- **Banki**

BRE Bank S.A.,
PEKAO S.A.,
FORTIS BANK POLSKA S.A.
PKO Bank Polski S.A.

- **Notowania na giełdach**

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).
Symbol na GPW: BMA.

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción Polska S.A.
SKONSOLIDOWANY BILANS

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

	Stan na dzień:		
	31 grudnia 2007 r.	30 września 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	287 997	256 097	180 724
2. Wartości niematerialne	796	674	860
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	119	-	-
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	10	10
5. Inne aktywa trwałe	4 509	-	-
	293 431	256 781	181 594
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	21 327	22 604	15 288
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	52 766	47 324	44 186
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	552	-	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 838	38 761	2 251
	104 483	108 689	61 725
Aktywa razem	397 914	365 470	243 319
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	9 781
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	25 776
3. Różnice kursowe z konsolidacji	(699)	(575)	(403)
4. Zatrzymane zyski z lat poprzednich	65 614	65 614	32 686
5. Zysk netto okresu obrotowego	50 906	39 090	32 928
Kapitał własny razem	241 322	229 630	100 768
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	81 502	73 154	86 420
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	714	1 986	3 356
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	43	28	28
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	281	258	294
	82 540	75 426	90 098
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	11 770	9 206	17 227
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	579	122
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	154	224	3 533
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	62 124	50 405	31 571
	74 052	60 414	52 453
Zobowiązania razem	156 592	135 840	142 551
Kapitał własny i zobowiązania razem	397 914	365 470	243 319

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

	IV kwartał 2007 r. okres od 1.10. do 31.12.2007 r.	4 kwartaly 2007 r. okres od 1.01. do 31.12.2007 r.	IV kwartał 2006 r. okres od 1.10. do 31.12.2006 r.	4 kwartaly 2006 r. okres od 1.01. do 31.12.2006 r.
Przychody ze sprzedaży	61 798	222 567	50 718	154 255
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(39 837)	(136 811)	(30 507)	(90 549)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	21 961	85 756	20 211	63 706
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 341)	(7 441)	(2 836)	(7 850)
Koszty ogólnego zarządu	(3 526)	(10 034)	(3 087)	(9 795)
Inne straty netto	(1 258)	(1 662)	37	(127)
II. Zysk operacyjny	14 836	66 619	14 325	45 934
Przychody finansowe	526	1 549	9	24
Koszty finansowe	(1 350)	(6 010)	(1 226)	(4 896)
III. Zysk przed opodatkowaniem	14 012	62 158	13 108	41 062
Podatek dochodowy bieżący	(3 468)	(13 894)	(1 556)	(6 271)
Podatek dochodowy odroczone	1 272	2 642	(961)	(1 863)
IV. Zysk netto okresu obrotowego	11 816	50 906	10 591	32 928
w tym:				
Przypadający na właścicieli z jednostki dominującej	11 816	50 906	10 591	32 928
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 140 049	4 890 632	4 890 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	2,25	9,91	2,17	6,74

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM PRZYPADAJĄCYM NA
AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Wynik finansowy okresu obrotowego na początek następnego okresu podlega przeniesieniu do pozycji „Zatrzymane zyski z lat poprzednich”

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski z lat poprzednich	Wynik finansowy netto okresu obrotowego	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2005 r.	9 781	25 776	(136)	14 505	18 181	68 107
Przeniesienie zysku za rok 2005	-	-	-	18 181	(18 181)	-
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	32 928	32 928
Zmiany kursów walut	-	-	(267)	-	-	(267)
Suma zysków i strat ujętych za rok 2006	-	-	(267)	18 181	14 747	32 661
Stan na 31.12.2006 r.	9 781	25 776	(403)	32 686	32 928	100 768
Przeniesienie zysku za rok 2006	-	-	-	32 928	(32 928)	-
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	50 906	50 906
Zmiany kursów walut	-	-	(296)	-	-	(296)
Emisja akcji serii G	730	89 214	-	-	-	89 944
Suma zmian w skonsolidowanym kapitale własnym ujętych za 4 kwartały 2007 r.	730	89 214	(296)	32 928	17 978	140 554
Stan na 31.12.2007 r.	10 511	114 990	(699)	65 614	50 906	241 322

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

	IV kwartał 2007 r. okres od 1.10. do 31.12.2007 r.	4 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 31.12.2007 r.	IV kwartał 2006 r. okres od 1.10. do 31.12.2006 r.	4 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 31.12.2006 r.
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu obrotowego	11 816	50 906	10 591	32 928
Korekty:				
- Podatek dochodowy	2 196	11 252	2 517	8 134
- Amortyzacja środków trwałych	12 001	41 218	7 707	28 644
- Amortyzacja wartości niematerialnych	279	632	108	406
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	3 054	17 220	6 744	11 971
- Odsetki otrzymane	(513)	(1 528)	-	-
- Koszty odsetek	1 296	5 641	1 569	4 662
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	-	(3)	(127)	34
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	3 151	(4 061)	(4 831)	(5 344)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(9 953)	(13 090)	(3 802)	(16 362)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 003	17 963	4 493	6 751
- Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	15	15	(61)	(61)
	29 345	126 165	24 908	71 763
Podatek dochodowy zapłacony	(4 595)	(14 564)	(2 167)	(6 245)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 750	111 601	22 741	65 518
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(43 424)	(155 640)	(21 221)	(107 918)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	60	98	208
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(221)	(403)	(166)	(477)
Nabycie aktywów finansowych	(119)	(119)	-	-
Odsetki otrzymane	513	1 528	-	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 245)	(154 574)	(21 289)	(108 187)
Wpływy z emisji akcji	-	89 944	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	12 122	25 242	6 402	59 787
Spłata kredytów i pożyczek	(1 210)	(32 103)	(1 201)	(6 669)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(45)	(3 516)	(1 078)	(4 267)
Odsetki zapłacone	(1 295)	(5 512)	(1 457)	(4 548)
Inne	-	20	-	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	9 572	74 075	2 666	44 303
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(8 923)	31 102	4 118	1 634
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek roku	38 761	(1 264)	(5 358)	(2 874)
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	-	-	(24)	(24)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	29 838	29 838	(1 264)	(1 264)

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Opisane zasady zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Konsolidacja

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przyjętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym znacząca część Grupy prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest złoty polski, który stanowi jednocześnie walutę prezentacji sprawozdań finansowych Grupy.

2. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe, zarówno dodatnie jak i ujemne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej zaliczane są do kosztów finansowych.

Różnice kursowe dotyczące realizacji i wyceny bilansowej rozrachunków handlowych powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe z którymi są operacyjnie powiązane.

Jako kurs zamknięcia danej waluty stosowany dla celów wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, Grupa przyjmuje średni kurs danej waluty ogłaszany przez NBP na dzień bilansowy.

3. Spółki zagraniczne

Sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion POLSKA S.A., dla których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przeliczane są na walutę prezentacji w sposób następujący:

- aktywa i zobowiązania przeliczane są według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy,
- przychody i koszty w rachunku zysków i strat przelicza się według kursu średniego stanowiącego średnią arytmetyczną kursów zamknięcia obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie obliczeniowym,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

4. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
31 grudnia 2007 r.	0,4814	3,5820	2,5%
30 września 2007 r.	0,5307	3,7775	2,3%
12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	0,5429	3,7768	-
31 grudnia 2006 r.	0,5760	3,8312	1,4%
12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.	0,6122	3,8991	-

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, a także kredyty i pożyczki. Przyjęte metody prezentacji i wyceny poszczególnych instrumentów finansowych zawarto w punktach poniżej opisujących przyjęte zasady rachunkowości. Pochodne instrumenty finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej na moment zawarcia kontraktu. Później wartość ich jest aktualizowana do aktualnej wartości godziwej. Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest odnoszony na rachunek zysków i strat (w pozycji inne zyski/straty netto).

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych. Jeżeli występują tego typu zdarzenia Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat skumulowaną stratę określaną jako różnica pomiędzy wartością bilansową a aktualną wartością godziwą dokonując jednocześnie obniżenia wartości bilansowej danego składnika aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o skumulowane umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztów wytworzenia określających wartość początkową środków trwałych nie zalicza się kosztów obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe), tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Późniejsze nakłady nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Grunty stanowiące własność Grupy wykazywane są według ceny nabycia i nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe umarzane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową przez przewidywane okresy ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

- budynki i budowle	2,5 – 4 %
- inwestycje w obcych obiektach	10 %
- maszyny i urządzenia techniczne	5 – 30 %
- wyposażenie, systemy szalunkowe i inne środki trwałe	14 – 20 %

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwaną, jego wartość bilansową obniża się do poziomu wartości odzyskiwanej (nota 11).

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

Leasing aktywów, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści wynikających z tytułu własności faktycznie pozostają udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe, którymi Grupa jest obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają rachunek zysków i strat liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Grupa przejmuje znaczącą część ryzyka i pożytków wynikających z tytułu własności, stanowi leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

Leasing jest umową, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat leasingodawca (finansujący) przekazuje leasingobiorcy (korzystającemu) prawo użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres. W razie oddania aktywów w leasing operacyjny, dany składnik aktywów wykazuje się w bilansie zgodnie z jego charakterem (rodzajem). Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się przez okres leasingu metodą liniową.

Przedmiotem krótkoterminowego leasingu operacyjnego są środki trwale należące do Grupy „Systemy szalunkowe oraz pozostałe środki trwale”.

Wartości niematerialne

1. Oprogramowanie

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania – 5 lat.

2. Patenty i know-how

Patenty i know-how posiadają ograniczony (w znaczeniu skończony) okres ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania (17 lat).

Utrata wartości aktywów trwałych

Aktywa trwale podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość niezrealizowania wartości bilansowej posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych. Ustalone w wyniku analizy (test na utratę wartości) kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywa, którego dotyczą i odnoszone są w koszty okresu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartość rynkowa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa nie finansowe inne niż wartość firmy, które podlegały w przeszłości utracie wartości podlegają przeglądowi pod kątem możliwego odwrócenia odpisu na każdą datę bilansową.

Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje Grupy obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następnych 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zwiększenia wartości inwestycji z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odnoszone są na kapitały własne. Zmniejszenia wartości inwestycji, o ile nie stanowią utraty wartości, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Zmniejszenia z tytułu utraty wartości ujęte dotychczas w kapitale własnym obciążają rachunek zysków i strat. W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie można w sposób wiarygodny określić wartości godziwej (nie istnieje aktywny rynek dla tych instrumentów), dokonuje się wyceny według kosztu nabycia instrumentu finansowego pomniejszonego o odpisy aktualizujące jego wartość.

Zapasy

Zapasy surowców, materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, wartość zużytych surowców, robocizną bezpośrednią, inne koszty bezpośrednio i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego.

Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku normalnej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i zmienne koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wycena rozchodu zapasów dokonywana jest zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO) z wyjątkiem surowców i materiałów do produkcji szalunków, których rozchód wyceniany jest według cen średnioważonych.

W razie konieczności tworzone są odpisy aktualizujące wartość zapasów przestarzałych, niezbywalnych i wadliwych.

Półprodukty, produkcja w toku i wyroby gotowe obejmujące szalunki i ich części składowe wyprodukowane przez Grupę mogą być przeznaczone na sprzedaż bądź zaliczone do środków trwałych jako elementy przeznaczone do dzierżawy. Grupa ujmuje szalunki jako rzeczowe aktywa trwałe w momencie wprowadzenia na magazyn wyrobów przeznaczonych na wynajem.

Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Należności handlowe uznane jako nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie określenia jako nieściągalne. W przypadku, gdy Zarząd uzna za prawdopodobne, że Grupa nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną efektywną stopą procentową. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności handlowych są odnoszone do rachunku zysków i strat, w ciężar kosztów sprzedaży i marketingu, w okresie, w którym następuje zmiana.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności” wykazywana jest również aktywowana kwota wydatków poniesionych w danym roku obrotowym a dotyczących następnych okresów sprawozdawczych. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmuje się w bilansie według wartości godziwej odpowiadającej wartości nominalnej. Składają się na nie środki pieniężne w kasie i banku, pozostałe krótkoterminowe inwestycje o dużym stopniu płynności o pierwotnym terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o nie spłacone kwoty kredytów w rachunku bieżącym.

Kredyty w rachunku bieżącym w bilansie wykazywane są w pozycji pasywów – kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

Kapitały

Kapitał podstawowy

Akcje zwykle są klasyfikowane jako kapitał własny. Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej akcji. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej pomniejszona o koszty bezpośrednio związane z wyemitowaniem nowych akcji wykazywana jest jako kapitał zapasowy.

Zatrzymane zyski z lat poprzednich

W pozycji bilansowej zyski zatrzymane ujmuje się skumulowane, zatrzymane zyski i straty wypracowane przez Grupę w poprzednich okresach obrotowych.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. W następnych okresach, wycenia się te kredyty i pożyczki według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na istniejące (prawne lub wynikające z prawa zwyczajowego) zobowiązanie Grupy będące wynikiem zdarzeń przeszłych, jeśli istnieje prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania zasobów Grupy w celu zaspokojenia tego zobowiązania i jeśli można w sposób wiarygodny ustalić jego szacunkową wartość.

Q. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

W pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania” wykazywane są przez Grupę:

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmujące w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;

R. Istotne estymacje i oszacowania księgowo

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje określonych szacunków księgowych, uwzględnia własną wiedzę i szacunki w odniesieniu do przewidywanych zmian analizowanych wielkości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Grupę.

Należności są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania. W takiej sytuacji wartość bilansowa należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Grupę.

S. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów towarów i usług po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć, prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy.

1. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a ściągalność należności jest wystarczająco pewna.

W tej kategorii ujmowane są również przychody ze sprzedaży systemów szalunkowych będących składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wynik na sprzedaży innych składników rzeczowych aktywów trwałych są wykazywane w innych zyskach / (stratach) netto.

W przypadku sprzedaży krajowej momentem uznania przychodu ze sprzedaży produktów lub towarów jest moment wydania produktów lub towarów nabywcy z magazynu Grupy. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzspółnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2000, zapisanych w realizowanym kontrakcie. Dla kontraktów zawartych na warunkach FCA (lub EXW) moment uznania przychodów ze sprzedaży stanowi moment wydania produktów lub towarów odbiorcy z magazynu Grupy. Dla kontraktów zawartych na warunkach CPT i CIP przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są w dacie potwierdzenia przez klienta odbioru dostawy.

2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy rusztowań i deskowań budowlanych.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania jeśli:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień ujmowania przychodów może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody te dotyczą opłat za użytkowanie środków pieniężnych przez spółki należące do Grupy. Jeżeli należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odyskutowanej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

4. Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

T Odroczony podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązań bilansowych. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

U Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych przypadają do zapłaty w razie nabycia przez pracownika prawa do świadczenia emerytalnego zgodnie z Kodeksem Pracy. Wielkość odprawy emerytalnej należnej pracownikowi, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc liczonego identycznie jak ekwiwalent za urlop. Grupa ujmuje rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości bieżącej wartości szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych wynikających z wymogów prawa polskiego. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszy.

Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W IV kwartale 2007 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. wyniosły 61 798 tys. zł i były wyższe od przychodów ze sprzedaży osiągniętych w analogicznym okresie roku 2006 o 22%.

W analizowanym okresie IV kwartału 2007 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 21 961 tys. zł i był o 9% wyższy niż w IV kwartale 2006 r. Zysk operacyjny osiągnął poziom 14 836 tys. zł, co daje rentowność operacyjną na poziomie 24%, w analogicznym okresie roku 2006 zysk operacyjny wyniósł 14 325 tys. zł (rentowność operacyjna 28%).

Zysk netto w IV kwartale 2007 roku wyniósł 11 816 tys. zł w stosunku do 10 591 tys. zł zysku osiągniętego w IV kwartale 2006 roku.

W roku 2007 Grupa utrzymała stosunkowo wysoki poziom rentowności operacyjnej odpowiadający uzyskanemu w 2006 roku – ok. 29%. Pozwoliła na to wprowadzona w Grupie dyscyplina kosztowa mająca na celu zminimalizowanie ryzyka spadku rentowności w wyniku wzrostu kosztów związanego ze wzrostem cen materiałów i surowców (głównie stali), wzrostem kosztów pracy itp.

Wzrost produkcji budowlanej w latach 2005-2007 w stosunku do lat poprzednich, znajduje potwierdzenie w rosnącym popycie na produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A.. Sprostanie popytowi możliwe jest dzięki umowom kredytowym podpisanym w latach 2004 - 2007 roku oraz pozyskaniu środków pieniężnych z emisji akcji serii G. Umożliwiły one sfinansowanie dużych zakupów inwestycyjnych, które dotyczyły głównie nowych szalunków produkowanych przez spółkę ULMA System S.A. oraz nowych systemów szalunków zakupionych od Spółki – matki. Pozwoliły również na rozpoczęcie w 2007 roku budowy sieci logistycznej Spółki. Osiągnięty poziom majątku przeznaczanego na wynajem, połączony z wysoką jakością produktów pozwolił osiągnąć w 2007 roku poziom przychodów ze sprzedaży wyższy o 44% od osiągniętego w 2006 roku..

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wykonywanie prac budowlanych cechuje się dużą sezonowością, co przekłada się bezpośrednio na przychody osiągane ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.. Szczególnie niekorzystne warunki pogodowe oraz częste opóźnienia w realizacji inwestycji budżetowych występują zazwyczaj w I kwartale roku. Poprawa omawianych czynników następuje stopniowo w kolejnych kwartałach. W I kwartale roku obrotowego 2007 osiągnięto 22,1% rocznej wartości przychodów ze sprzedaży. W kolejnych kwartałach 2007 roku udział osiąganych przychodów ze sprzedaży wyniósł odpowiednio 24,8% w II kwartale; 25,3% w III kwartale i 27,8% w IV kwartale.

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 22 lutego 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ULMA Construccion Polska S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 365.000 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 2,00 zł za akcję.

W dniu 24 kwietnia 2007 roku odbył się przydział warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”) w liczbie 365.000 oferowanych w ramach oferty publicznej przeprowadzonej w dniach od 19 do 24 kwietnia 2007 roku. Jednocześnie posiadacze Warrantów uprawnieni do objęcia nowoemitowanych Akcji Serii G o wartości nominalnej 2,00 zł każda objęli Akcje Serii G w liczbie odpowiadającej posiadanym przez nich Warrantom.

Cena emisyjna Akcji Serii G ustalona została na poziomie 250,00 zł za każdą akcję.

Emisja zakończyła się pełnym sukcesem. Wszystkie oferowane akcje znalazły swoich nabywców a pozyskane tą drogą środki pieniężne Grupa przeznaczy na finansowanie budowy centrów logistycznych. Proces inwestycyjny Grupa rozpoczęła w trzecim kwartale 2007 roku i będzie on kontynuowany w 2008 r. oraz kolejnych latach.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W 2007 roku ULMA Construccion Polska S.A. ani spółki od niej zależne nie wypłacały dywidendy. Na podstawie uchwał WZA zyski wypracowane przez poszczególne Spółki Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. w roku 2006 zostały przeznaczone na podwyższenie kapitałów zapasowych Spółek.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

W dniu 11 stycznia 2008 roku Grupa dokonała zakupu działki gruntu o powierzchni 10,4 hektara położonej na terenie Gminy Brwinów we wsi Koszajec w celu utworzenia centrum logistycznego łącznie z nową siedzibą podmiotu dominującego.

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych.

Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR, w zależności od tego, który podział segmentów jest podziałem podstawowym

Podział podstawowy to podział na segmenty geograficzne

W Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. wyodrębniono trzy segmenty geograficzne:

- Polska,
- Ukraina
- Pozostałe kraje.

Z uwagi na stosunkowo jednorodny przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie stosuje się podziału na segmenty branżowe.

Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, a w szczególności odnoszące się do: sposobu wydzielenia segmentów, przypisywania im i wyceny przychodów, kosztów i ustalania wyniku finansowego, sposobu przypisywania segmentom i wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania cen transferowych.

Segmenty geograficzne określono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej wypracowujące środki pieniężne, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w obrębie określonego środowiska ekonomicznego, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różniącym się od tych, które są właściwe dla innych składników działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

Podstawę do określenia dominujących źródeł i rodzajów ryzyka oraz zróżnicowanych stóp zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych charakterystycznych stanowiły dla Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.: wewnętrzna struktura organizacyjna i struktura zarządzania Grupą Kapitałową oraz jej system sprawozdawczości finansowej przeznaczonej dla zarządu.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, jak również zasadami rachunkowości, które odnoszą się konkretnie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów.

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów Grupy, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu. Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- a) przychodu z tytułu odsetek lub dywidend, łącznie z odsetkami uzyskanymi z zaliczek przekazanych lub pożyczek udzielonych innym segmentom, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy lub
- b) zysków ze sprzedaży inwestycji lub zysków wynikających z wygaśnięcia zadłużenia, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy.

Do przychodów segmentu zalicza się udziały jednostki gospodarczej w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć lub pozostałych inwestycji finansowych konsolidowanych metodą praw własności, pod warunkiem jednak, że powyższe pozycje są zawarte w skonsolidowanych lub ogólnych przychodach jednostki gospodarczej.

Koszty segmentu

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- a) odsetek, łącznie z odsetkami z tytułu zaliczek lub pożyczek uzyskanych od innych segmentów, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy,
- b) strat na sprzedaży inwestycji lub strat poniesionych wskutek wygaśnięcia zadłużenia, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy,
- c) obciążeń z tytułu podatku dochodowego lub
- d) ogólnych kosztów administracyjnych, kosztów centrali oraz innych kosztów powstających na poziomie Grupy, które dotyczą Grupy jako całości. Jednakże niekiedy koszty występujące na poziomie Grupy ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu. Wynik segmentu ustala się przed wprowadzeniem korekt z tytułu udziałów mniejszości.

Aktywa segmentu

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Jeżeli na wynik segmentu składa się przychód z tytułu odsetek lub dywidend, na aktywa segmentu składają się odpowiednie należności, pożyczki, inwestycje lub inne aktywa powodujące powstawanie przychodów. Do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów wykorzystywanych dla potrzeb ogólnych grupy lub na potrzeby centrali.

Aktywa segmentu ustala się po potrąceniu odpowiednich odliczeń, które wykazuje się w bilansie jednostki gospodarczej jako bezpośrednie kompensaty.

Zobowiązania segmentu

Zobowiązania segmentu są zobowiązaniami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Jeżeli na wynik segmentu składają się koszty odsetek, na jego pasywa składają się odpowiadające im oprocentowane zobowiązania.

Do zobowiązań segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, zobowiązań powiązanych z aktywami, które są przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z działalnością finansową.

Definicje przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań segmentu dotyczą kwot tych pozycji bilansowych, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot takich pozycji, które można przypisać do segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki. Grupa odwołuje się do swego wewnętrznego systemu sprawozdawczości finansowej jako punktu wyjścia do określenia, które pozycje mogą być bezpośrednio przyporządkowane lub przypisane do segmentów w oparciu o rozsądne podstawy. Oznacza to, że przyjmuje się założenie, iż kwoty wyodrębnione w segmentach dla potrzeb wewnętrznej sprawozdawczości finansowej dają się bezpośrednio przyporządkować lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do segmentów w celu wyceny przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym.

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania segmentu ustala się zanim w ramach procesu konsolidacji dojdzie do wyłączenia sald rozliczeń oraz transakcji prowadzonych między jednostkami gospodarczymi Grupy, z wyjątkiem przypadku, gdy tego rodzaju salda rozliczeń oraz transakcje między jednostkami gospodarczymi grupy kapitałowej dokonują się w obrębie jednego segmentu.

PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

1. Segment: Polska - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (produkcja, handel, usługi) Grupy w Polsce
2. Segment: Ukraina - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży Grupy na rynku ukraińskim (kraj prowadzenia przez Grupę działalności gospodarczej)
3. Segment: pozostałe kraje - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży Grupy na pozostałych rynkach zagranicznych

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

IV kwartał 2007 r. – okres od 1 października do 31 grudnia 2007 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	59 875	2 845	12 127	-	74 847
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(13 049)	-	-	-	(13 049)
Przychody ze sprzedaży	46 826	2 845	12 127	-	61 798
Koszty operacyjne	(27 300)	(3 407)	(8 698)	(7 557)	(46 962)
Zysk operacyjny	19 526	(562)	3 429	(7 557)	14 836
Przychody finansowe					526
Koszty finansowe					(1 350)
Zysk przed opodatkowaniem					14 012
Podatek dochodowy					(2 196)
Zysk netto					11 816

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Narastająco 4 kwartały 2007 r. – okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	218 489	7 314	53 007	-	278 810
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(56 243)	-	-	-	(56 243)
Przychody ze sprzedaży	162 246	7 314	53 007	-	222 567
Koszty operacyjne	(99 526)	(7 931)	(30 006)	(18 485)	(155 948)
Zysk operacyjny	62 720	(617)	23 001	(18 485)	66 619
Przychody finansowe					1 549
Koszty finansowe					(6 010)
Zysk przed opodatkowaniem					62 158
Podatek dochodowy					(11 252)
Zysk netto					50 906

IV kwartał 2006 r. – okres od 1 października do 31 grudnia 2006 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	48 463	2 088	11 540	-	62 091
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(11 373)	-	-	-	(11 373)
Przychody ze sprzedaży	37 090	2 088	11 540	-	50 718
Koszty operacyjne	(26 163)	(1 400)	(4 589)	(4 241)	(36 393)
Zysk operacyjny	10 927	688	6 951	(4 241)	14 325
Przychody finansowe					9
Koszty finansowe					(1 226)
Zysk przed opodatkowaniem					13 108
Podatek dochodowy					(2 517)
Zysk netto					10 591

Narastająco 4 kwartały 2006 r. – okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	159 696	8 139	26 966	-	194 801
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(40 546)	-	-	-	(40 546)
Przychody ze sprzedaży	119 150	8 139	26 966	-	154 255
Koszty operacyjne	(73 089)	(5 884)	(12 423)	(16 925)	(108 321)
Zysk operacyjny	46 061	2 255	14 543	(16 925)	45 934
Przychody finansowe					24
Koszty finansowe					(4 896)
Zysk przed opodatkowaniem					41 062
Podatek dochodowy					(8 134)
Zysk netto					32 928

W 2007 roku Grupa zanotowała spadek rentowności operacyjnej osiągniętej w segmentach „Ukraina” i „Pozostałe kraje” w porównaniu z rentownością operacyjną z 2006 r. Spadek ten jest wynikiem kryzysu ekonomicznego a co za tym idzie trudnościami na rynku inwestycyjnym na Wschodzie – Kazachstan, Rosja, Kaliningrad itd. oraz presji konkurencyjnej na rynku ukraińskim.

W 2007 roku Grupa zapoczątkowała procesy reorganizacyjne na w/w rynkach, które pozwolą na poprawę osiąganych wyników w kolejnych latach.

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Aktywa i zobowiązania segmentu na dzień bilansowy oraz wydatki inwestycyjne za okres obrotowy przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2007 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Aktywa segmentu	373 514	12 386	3 311	8 703	397 914
Zobowiązania segmentu	38 455	1 264	22 448	94 425	156 592

31 grudnia 2006 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Aktywa segmentu	220 182	9 484	4 515	9 138	243 319
Zobowiązania segmentu	28 787	2 812	-	110 952	142 551

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały 2007r. od 1.01 do 31.12 2007 r.	4 kwartały 2006r. od 1.01 do 31.12 2006 r.	4 kwartały 2007r. od 1.01 do 31.12 2007 r.	4 kwartały 2006r. od 1.01 do 31.12 2006 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	222 567	154 255	58 930	39 562
Zysk z działalności operacyjnej	66 619	45 934	17 639	11 781
Zysk brutto	62 158	41 062	16 458	10 531
Zysk netto	50 906	32 928	13 479	8 445
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 601	65 518	29 549	16 803
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(154 574)	(108 187)	(40 927)	(27 747)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74 075	44 303	19 613	11 362
Przepływy pieniężne netto	31 102	1 634	8 235	419
	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Aktywa razem	397 914	243 319	111 087	63 510
Zobowiązania	156 592	142 551	43 716	37 208
Zobowiązania długoterminowe	82 540	90 098	23 043	23 517
Zobowiązania krótkoterminowe	74 052	52 453	20 673	13 691
Kapitał własny	241 324	100 768	67 371	26 302
Kapitał podstawowy	10 511	9 781	2 934	2 553
Średnioważona liczba akcji	5 140 049	4 890 632	5 140 049	4 890 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	4 890 632	5 255 632	4 890 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	45,92	20,61	12,82	5,38
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,91	6,74	2,63	1,73
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,91	6,74	2,63	1,73

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 3,5820 zł, a na dzień 31 grudnia 2006 r. 3,8312 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.12.2007 r. przeliczono wg kursu = 3,7768 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2006 r. przeliczono wg kursu = 3,8991 zł/EUR

Opis organizacji Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Kontrolę nad Grupą sprawuje ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii, która według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku posiada 75,49 % akcji Spółki. Pozostałe 24,51 % akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

W skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. wchodzi następujące spółki:

Podmiot dominujący:

- ULMA Construccion Polska S.A. spółka prawa handlowego z siedzibą w Warszawie przy ulicy Klasyków 10. W dniu 15.09.1995 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia

Wspólników przekształcona została ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Akt Notarialny z dnia 15.09.1995 r., Rep. A nr 5500/95). Została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000055818.

Podmioty zależne:

- ULMA System S.A. z siedzibą w Starachowicach przy ulicy Radomskiej 29 powstała dnia 11.07.2000 r. – Akt Notarialny Rep. A 2105/2000. Zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, X Wydział Gospodarczy w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000054140. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Podmiot stowarzyszony:

- ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Chitilei 200, powstała 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%.

Jednostki polegają konsolidacji metodą pełną, jednostka stowarzyszona konsolidowana jest metodą praw własności.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku nie obejmuje Bauma Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji, która w dniu 9 lutego 2007 r. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców po zakończeniu procesu likwidacji spółki.

Powyższa zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2007 r.

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. nie publikuje prognoz wyników

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ULMA Construccion Polska S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji ULMA Construccion Polska S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% ogólnej liczby głosów jest ULMA C y E S, Coop. (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 3 967 290 akcji ULMA Construccion Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3 967 290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji ULMA Construccion Polska S.A.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji ULMA Construccion Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construccion Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu

Zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construccion Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji ULMA Construccion Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez wymienione wyżej osoby. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących ULMA Construccion Polska S.A. nie posiada akcji emitenta.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A., z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A., z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

W okresie objętym raportem nie zostały wszczęte żadne postępowania w stosunku do ULMA Construccion Polska S.A. lub spółek od niej zależnych o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A.:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 99 postępowań toczących się przed sądem dotyczące wierzytelności - ich łączna wartość wynosi 8 501 tys. zł. Wśród postępowań toczących się przed sądem ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 80 postępowań upadłościowych na łączną kwotę 7 925 tys. zł.

Wykaz największych postępowań po stronie wierzytelności prowadzonych przez ULMA Construccion Polska S.A.

Wierzyciel	Dłużnik	Wartość przedmiotu sporu w tys. zł.	Data wszczęcia postępowania
ULMA Construccion Polska S.A.	MAXER S.A.	552	28.04.2006 – upadłość
ULMA Construccion Polska S.A.	MPRD S.A.	824	08.12.2006 – upadłość
ULMA Construccion Polska S.A.	Krupiński Construction Sp. z o.o.	552	05.12.2006 – egzekucja
	Razem	1 928	

Informacje o zawarciu przez ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji o:

- a) podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) powiązaniach ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów

Transakcje zawarte w okresie 12 miesięcy 2007 r. przez ULMA Costruccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej. Najistotniejszymi transakcjami były zakupy głównie szalunków ULMA Costruccion Polska S.A. od ULMA System S.A. o wartości 49 622 tys. zł. oraz zakupy od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 81 981 tys. zł.

Informacje o udzieleniu przez ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Costruccion Polska S.A., z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy ULMA Costruccion Polska S.A. a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

ULMA C y E, S. Coop. udzieliła poręczenia spłaty kredytów bankowych zaciągniętych przez ULMA Costruccion Polska S.A. na podstawie umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 13 mln. zł. Zadłużenie ULMA Costruccion Polska S.A. z tytułu kredytów objętych poręczeniem korporacyjnym według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 10,4 mln. zł. Zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych zawartych w 2005 roku z BRE BANK S.A. i Bank BPH S.A. objętych poręczeniem spłaty udzielonym przez ULMA C y E, S. Coop. zostało przez Spółkę spłacone w II kwartale 2007 roku.

ULMA Costruccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA System S.A. na podstawie umowy kredytowej zawartej z Bank BPH. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 1,0 mln zł. Zadłużenie Spółki z tytułu kredytu inwestycyjnego objętego poręczeniem spłaty udzielonym przez ULMA Costruccion Polska S.A. w kwocie 8,8 mln zł zostało przez ULMA System S.A. całkowicie spłacone w październiku 2007 roku.

Inne informacje, które zdaniem Grupa ULMA Construccion Polska S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę ULMA Construccion Polska S.A.

W IV kwartale 2007 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, zdarzenia i Zarządowi ULMA Construccion Polska S.A. nie są znane żadne inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki Grupy Kapitałowej.

Wskazanie czynników, które w ocenie ULMA Construccion Polska S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Widoczne efekty ożywienia gospodarczego odczuwalne głównie w budownictwie, powinny mieć bardzo pozytywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w najbliższej przyszłości. Grupa realizuje plany ekspansji eksportowej i należy liczyć na możliwość pozyskania nowych kontraktów również poza obszarem Europy Środkowo – Wschodniej.

W wyniku emisji akcji Serii G Spółka pozyskała środki na bieżącą działalność, a w szczególności na finansowanie rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz wsparcie finansowe planowanych projektów, w tym głównie na budowę Centrów Logistycznych w południowej, zachodniej i centralnej Polsce, zakupy środków trwałych, tj. deskowań i niezbędnego oprzyrządowania dla Centrów Logistycznych, oraz na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki.

Wspomniane wyżej czynniki winny, w ocenie Zarządu ULMA Construccion Polska S.A., wywrzeć pozytywny wpływ na sytuację finansową Grupy oraz możliwość generowania przez Grupę Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. dodatnich wyników finansowych w kolejnych okresach.

Wpływ na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. mają także kursy walutowe, w szczególności EUR/PLN. Związane to jest bezpośrednio z wyceną składników bilansu Grupy denominowanych w tej walucie.

Z uwagi na fakt, że Grupa dokonuje bardzo wielu transakcji i rozliczeń wyrażonych w EUR, to ewentualny wzrost kursu tej waluty może wpłynąć na zmniejszenie wyników finansowych osiąganych przez Grupę Kapitałową w kolejnych okresach. Zmienność kursu walutowego i jego oddziaływanie na wyniki Grupy jest ograniczane poprzez dokonywanie transakcji na rynku walutowym. Grupa na bieżąco monitoruje swoją pozycję walutową netto, co pozwala dopasować wielkość i kierunek transakcji do jej aktualnej sytuacji.

**JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ULMA Construccion Polska S.A.

ZA IV KWARTAŁ 2007 R.

	Stan na dzień:		
	31 grudnia 2007 r.	30 września 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	288 899	256 646	181 971
2. Wartości niematerialne	754	628	810
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	6 166	6 045	6 021
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	10	10
5. Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	720	1 029
6. Inne aktywa trwałe	4 509	-	-
	300 338	264 049	189 841
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	4 246	7 029	3 038
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	56 913	51 643	46 147
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	553	-	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 538	36 456	1 448
	89 250	95 128	50 633
Aktywa razem	389 588	359 177	240 474
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	9 781
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	25 776
3. Zatrzymane zyski z lat poprzednich	61 701	61 701	31 511
4. Zysk netto okresu obrotowego	47 358	36 578	30 190
Kapitał własny razem	234 560	223 780	97 258
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	81 502	73 154	86 420
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 422	1 986	3 356
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	40	25	25
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	281	258	294
	83 245	75 423	90 095
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	11 770	9 058	14 891
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	579	126
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	155	224	3 533
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	59 858	50 113	34 571
	71 783	59 974	53 121
Zobowiązania razem	155 028	135 397	143 216
Kapitał własny i zobowiązania razem	389 588	359 177	240 474

ULMA Construcccion Polska S.A.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

	IV kwartał 2007 r. okres od 1.10. do 31.12.2007 r.	4 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 31.12.2007 r.	IV kwartał 2006 r. okres od 1.10. do 31.12.2006 r.	4 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 31.12.2006 r.
Przychody ze sprzedaży	57 173	206 866	47 071	146 021
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(35 805)	(128 259)	(30 055)	(89 592)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	21 368	78 607	17 016	56 429
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 708)	(5 915)	(2 236)	(6 158)
Koszty ogólnego zarządu	(3 462)	(8 413)	(2 547)	(7 780)
Inne zyski (straty) netto	(731)	(932)	(175)	(26)
II. Zysk operacyjny	14 467	63 347	12 058	42 465
Przychody finansowe	520	1 560	9	44
Koszty finansowe	(1 320)	(5 926)	(1 202)	(4 732)
III. Zysk przed opodatkowaniem	13 667	58 981	10 865	37 777
Podatek dochodowy bieżący	(3 451)	(13 557)	(1 429)	(5 724)
Podatek dochodowy odroczony	564	1 934	(961)	(1 863)
IV. Zysk netto okresu obrotowego	10 780	47 358	8 475	30 190
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 140 049	4 890 632	4 890 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	2,06	9,22	1,74	6,18

ULMA Construccion Polska S.A.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Wynik finansowy okresu obrotowego na początek następnego okresu podlega przeniesieniu do pozycji „Zatrzymane zyski z lat poprzednich”

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski z lat poprzednich	Wynik finansowy netto okresu obrotowego	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2005 r.	9 781	25 776	14 048	17 463	67 068
Przeniesienie zysku za rok 2005	-	-	17 463	(17 463)	-
Wynik finansowy netto	-	-	-	30 190	30 190
Suma zysków i strat ujętych za rok 2006	-	-	17 463	12 727	30 190
Stan na 31.12.2006 r.	9 781	25 776	31 511	30 190	97 258
Przeniesienie zysku za rok 2006	-	-	30 190	(30 190)	-
Emisja akcji serii G	730	89 214	-	-	89 944
Wynik finansowy netto	-	-	-	47 358	47 358
Suma zmian w kapitale własnym ujętych za 4 kwartały 2007 r.	730	89 214	30 190	17 168	137 302
Stan na 31.12.2007 r.	10 511	114 990	61 701	47 358	234 560

ULMA Construcccion Polska S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

	IV kwartał 2007 r. okres od 1.10. do 31.12.2007 r.	4 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 31.12.2007 r.	IV kwartał 2006 r. okres od 1.10. do 31.12.2006 r.	4 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 31.12.2006 r.
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu obrotowego	10 780	47 358	8 475	30 190
Korekty:				
- Podatek dochodowy	2 887	11 623	2 390	7 587
- Amortyzacja środków trwałych	12 076	41 562	8 490	29 583
- Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	94	435	106	394
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	3 236	16 986	6 368	11 083
- Przychody z tytułu odsetek	(603)	(1 528)	-	-
- Koszty odsetek	1 293	5 580	1 292	4 254
- (Zyski)/Straty kursowe na kredytach i leasingach	-	(4)	(129)	32
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	2 783	(1 105)	(36)	141
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(9 059)	(14 246)	(4 099)	(16 218)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 527	15 409	1 279	2 183
- Rezerwy na zobowiązania	15	15	(64)	(64)
	30 029	122 085	24 072	69 165
Podatek dochodowy zapłacony	(4 583)	(14 235)	(2 031)	(5 695)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 446	107 850	22 041	63 470
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(44 354)	(155 761)	(21 047)	(107 011)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	54	51	104
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(220)	(394)	(189)	(500)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			2	2
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych			1	1
Nabycie udziałów w spółce zależnej i stowarzyszonej	(121)	(144)	-	-
Odsetki otrzymane	603	1 528	-	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 086)	(154 717)	(21 182)	(107 404)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	-	89 944	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	12 122	25 242	6 402	59 787
Spłata kredytów i pożyczek	(1 062)	(30 621)	(909)	(5 252)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(45)	(3 516)	(1 078)	(4 268)
Odsetki zapłacone	(1 293)	(5 451)	(1 095)	(4 057)
Inne	-	20	-	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	9 722	75 618	3 320	46 210
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(8 918)	28 751	4 179	2 276
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	36 456	(1 213)	(5 368)	(3 465)
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	-	-	(24)	(24)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	27 538	27 538	(1 213)	(1 213)

Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z politykami rachunkowości przyjętymi przez Grupę, które zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. Zasady rachunkowości, zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które nie były zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane poniżej.

a) Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmowane są według kosztu historycznego skorygowanego o odpisy aktualizujące ich wartość. Skutki zmian odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach zależnych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały 2007r. od 1.01 do 31.12.2007 r.	4 kwartały 2006r. od 1.01 do 31.12.2006 r.	4 kwartały 2007r. od 1.01 do 31.12.2007 r.	4 kwartały 2006r. od 1.01 do 31.12.2006 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	206 866	146 021	54 773	37 450
Zysk z działalności operacyjnej	63 347	42 465	16 773	10 891
Zysk brutto	58 981	37 777	15 617	9 689
Zysk netto	47 358	30 190	12 539	7 743
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 850	63 470	28 556	16 278
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(154 717)	(107 406)	(40 965)	(27 546)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 618	46 211	20 022	11 852
Przepływy pieniężne netto	28 751	2 275	7 613	584
	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Aktywa razem	389 588	240 474	108 763	62 767
Zobowiązania	155 028	143 216	43 280	37 381
Zobowiązania długoterminowe	83 245	90 095	23 240	23 516
Zobowiązania krótkoterminowe	71 783	53 121	20 040	13 865
Kapitał własny	234 560	97 258	65 483	25 386
Kapitał podstawowy	10 511	9 781	2 934	2 553
Średnioważona liczba akcji	5 140 049	4 890 632	5 140 049	5 140 049
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	4 890 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	44,63	19,89	12,46	4,83
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,22	6,18	2,44	1,61
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,22	6,18	2,44	1,61

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 3,5820 zł, a na dzień 31 grudnia 2006 r. 3,8312 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.12.2007 r. przeliczono wg kursu = 3,7768 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2006 r. przeliczono wg kursu = 3,8991 zł/EUR.